

C 基金 - 中國股票

重要事項：

1. C 基金-中國股票(「本基金」)投資於(a)在中國(包括香港、上海及/或深圳)買賣的或(b)在中國成立的機構或其主要業務位於中國或其目前重大部分收入或盈利源自中國的機構且在香港上市所發行的股本證券。這可能導致其波動性高於包含廣泛的全球投資的組合。
2. 本基金的價值可能會更容易受到影響中國及香港市場本身的不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或規管活動影響。
3. 本基金可使用衍生工具和連接產品，該等工具可能涉及額外風險，其中包含較高的波動性和流動性風險以及承受有關連接產品發行人的信貸風險。
4. 本基金也可投資於其他基金，投資於這些基礎基金可能涉及額外成本。
5. 本基金可通過滬港通及深港通機制投資於中國 A 股。此等機制須承受監管風險及其他風險如額度限制、波動風險及結算風險等。
6. 計算表現費的方法會產生風險，導致即使進行贖回的單位持有人的投資資本已蒙受虧損，該單位持有人仍有可能須就有關單位承受表現費。投資者應注意，概不就個別單位持有人進行平衡信貸或平衡虧損的調整。
7. 投資基金涉及風險，本基金與大部分基金一樣，並不提供任何保證。閣下有機會損失部分或全部的投資。不應單靠此宣傳資料而作出投資決定，投資前請參閱基金說明書，了解風險因素等資料。過往表現不可作為日後表現的基準。若閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。
8. 經理人現時擬按季分派股息，由經理人酌情決定。股息可從有關類別的資本或實際上從有關類別的資本支付，並可能導致本基金每基金單位資產淨值即時減少。

投資目標及策略

本基金的投資目標是主要透過投資於聚焦中國的上市股票，以提供長期資本增值。不能保證本基金能實現其投資目標。本基金主要透過投資於設於中國的公司或雖然設於中國境外但其相當比例的收入或利潤來自中國業務的公司，以達到其目標。本基金所投資的公司是經理人認為市場估值一直偏低的公司。本基金可投資的股本證券，就市值或行業而言均不設定限制。在正常情況下，資產配置策略是本基金至少 70% 的資產淨值將投資於設於中國的公司或雖然設於中國境外但其相當比例的收入或利潤來自中國業務的公司的股票(包括但不限於投資於預託證券，例如美國預託證券)，而在本基金對中國境內整體的風險承擔額維持在其資產淨值 20% 上限的前提下，本基金將最多以其資產淨值的 20% 直接或間接投資於在上海上市的股票(包括在科創板(「科創板」)上市的股票)及/或在深圳上市的股票(包括在創業板市場的股票及/或在中小企業板(「中小企業板」)上市的股票)。

基金摘要

投資經理	鵬格斯資產管理有限公司
基金資產淨值	335 百萬港元
首次認購費	最高為認購額的 5%
管理費	1.50%
表現費	15% (高水位)
贖回費用	不適用
交易日	每日
信託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCCHIEQ HK Equity A 類港元(派息)基金單位:CFCHEHI HK Equity A 類人民幣(累算)基金單位:CFCCECA HK Equity
國際證券號碼 (ISIN)	A 類港元(累算)基金單位:HK0000483724 A 類港元(派息)基金單位:HK0000563889 A 類人民幣(累算)基金單位:HK0000563897
資產淨值	港元 107.4145

表現分析

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	年初至今
2019	5.58%	3.72%	2.20%	2.03%	-8.52%	1.20%	-1.21%	-0.24%	-2.87%	4.87%	-2.29%	5.53%	9.43%
2020	-1.33%	0.02%	-8.48%	8.68%									-1.84%



基金成立至今之回報表現（港元單位）

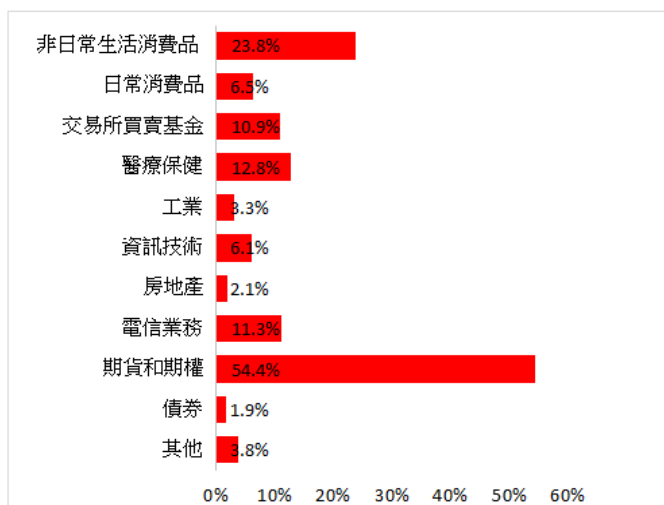


#十大持股

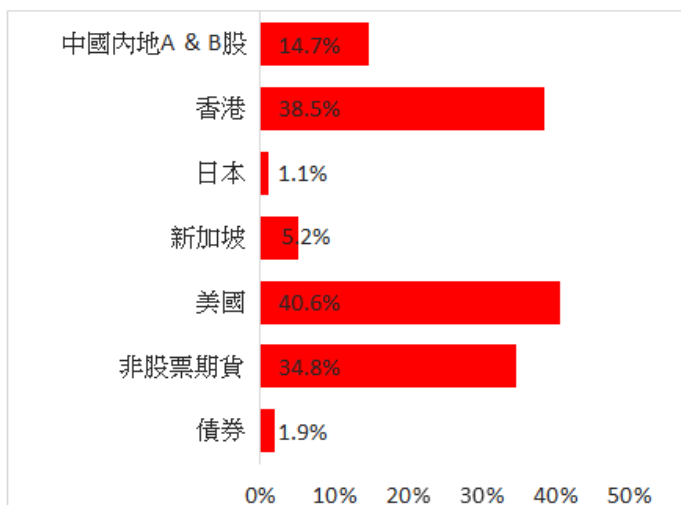
十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	5.28%
2	京東公司	4.87%
3	阿里巴巴集團	4.72%
4	美團點評	4.34%
5	貴州茅台 'A' (SSHK)	3.43%
6	特斯拉公司	3.12%
7	微軟	3.04%
8	亞馬遜公司	2.92%
9	平安好醫生	2.34%
10	中海物業	2.09%

#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈



組合地區分佈



基金經理人評論

4月是新冠肺炎爆發的高峰期，短短一個月內全球確診病例增加了三倍，達到300多萬人，死亡人數亦翻了兩番，超過20萬。這段時間，美國成為重災區，而中國似乎已經控制住了疫情，武漢終於重新開放了。

經過3月份的大幅回調後估值低迷，再加上疫情全球大流行有望出現轉捩點，導致4月份出現了強勢反彈。我們認為市場不太可能回到3月份的低點，因為（1）美元流動性問題已經過去，（2）央行的QE4充斥市場。未來需要觀察的關鍵是新的病例數量、重啟的速度以及是否有突破性的醫療進展。

截至撰稿時，中美關係出現惡化跡象。隨著特朗普試圖挽回不斷下滑的支持率，中國再次成為外敵，關稅問題再次成為焦點。我們認為，特朗普這次會小心拿捏分寸。距離大選只有6個月的時間，中國可能會選擇等待，轉而與拜登碰碰運氣。特朗普也只有有限的時間來應對經濟和股市的負面影響（此時的美國已經是很痛苦的時候），來嘗試在年末大選前重新贏得民意。

在中美衝突持續的情況下，香港仍舊夾在中間。儘管預期本地社交隔離措施將逐步放寬，但去年社會事件的問題仍未得到解決。我們維持對A股和美股優於香港本地股票的偏好。

以上基金經理人評論中刊發的評論、意見或預測是鵬格斯資產管理有限公司截至這個日期的判斷，如有更改恕不另行通知。本文件由鵬格斯資產管理有限公司刊發及未經證券及期貨事務監察委員會審核。



鵬格斯資產管理有限公司
香港上環永樂街77號, Ovest 1301室
電話: (+852) 2989 1083 電郵: info@pickerscapital.com